天治成长精选股票型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

基金管理人：天治基金管理有限公司
基金托管人：上海银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一四年四月十九日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 4 月 18 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2014 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治成长精选股票
基金主代码	350008
交易代码	350008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年 8 月 4 日
报告期末基金份额总额	44,187,131.60 份
投资目标	本基金通过精选收益增长速度快、未来发展潜力大的成长性股票，以追求持续稳健的超额收益。
投资策略	本基金综合运用灵活而有纪律的资产配置策略和精选证券策略。在组合构建上，本基金采用"自上而下"的大类资产配置策略和"自下而上"股票投资策略相结合的方式。通过精选持续性成长、趋势性成长和周期性成长股票，不断优化组合，追求稳定的资本增值。
业绩比较基准	沪深 300 成长指数收益率×75%+中证国债指数收益率×25%。
风险收益特征	本基金属于主动投资的股票型基金，风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金，属于较高风险、较高收益的品种。
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	上海银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2014 年 1 月 1 日-2014 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	930,659.10
2.本期利润	-4,762,938.41
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1032
4.期末基金资产净值	51,666,450.42
5.期末基金份额净值	1.169

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

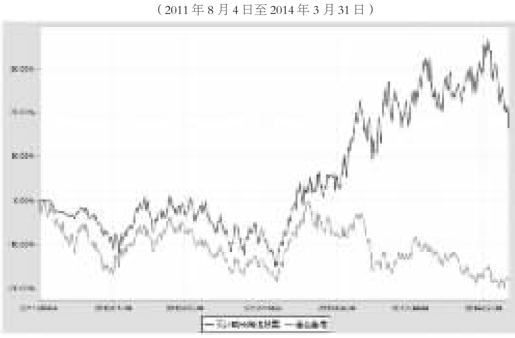
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-8.74%	1.58%	-4.28%	0.94%	-4.46%	0.64%

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

天治成长精选股票型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2011 年 8 月 4 日至 2014 年 3 月 31 日）



注：按照本基金合同规定，本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的 60%-95%，其中，投资于成长性股票的资产占股票资产的比例不低于 80%；债券、货币市场工具、权证、现金、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的 5%-40%，其中，基金持有全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值 5%。本基金自 2011 年 8 月 4 日基金合同生效日起六个月内，达到了本基金合同第 12 条规定的投资比例限制。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
章旭峰	本基金的基金经理。	2011-8-4	-	18	北京对外经济贸易大学毕业，具有基金从业资格，证券从业经验 18 年。曾任于甘肃省信托投资公司上海证券部、大鹏证券上海经纪业务总部、上海证券报信息披露中心、北京世华国际金融有限公司基金债券部。2007 年 9 月加入天治基金管理有限公司，历任行业研究员、基金经理助理，现任本基金的基金经理。

注：注：1、表内的任职日期和离任日期为公司作出决定之日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《天治成长精选股票型证券投资基金基金合同》、《天治成长精选股票型证券投资基金招募说明书》的约定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金财产，为基金份额持有人谋求利益。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度，加强内部管理，规范基金运作。本报告期内，基金运作合法合规，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司《公平交易制度》、《异常交易监控与报告制度》。本基金管理人公平交易体系涵盖授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节，并通过明确投资权限划分、建立统一研究报告管理平台、分层次建立适用全公司及各投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库、应用投资管理系统公平交易相关程序、定期对不同投资组合收益率差异、交易价差、成交量事后量化分析评估等一系列措施切实落实各项公平交易制度。

报告期内，本基金管理人整体公平交易制度执行情况良好，未发现有违背公平交易的相关情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易的情形，未发生所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的情形。

报告期内，本基金管理人未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014 年一季度，上证综指整体呈现窄幅震荡走势，期间指数波动幅度仅为 200 点，前期涨幅巨大的成长股调整幅度较大。从宏观经济数据来看，3 月 PMI 为 50.3%，环比 1-2 月均值下滑 0.1 个百分点，无论是需求、生产，还是采购类分项指标，相较于 1-2 月均值均呈现出环比走弱的状态，表明当前经济不容乐观。虽然，政府进一步加大了稳增长措施，但是中长期利率的持续高企、城投债的集中到期兑付、人民币的主动性贬值等负面因素都将长期压制未来政策释放的弹性。

本报告期内 A 股正在逐步体现经济下滑而产生的系统性风险，高估值行业、主题性个股将成为未来杀跌的"重灾区"。本基金在控制风险的前提下，及时控制仓位，并对新能源汽车产业链、互联网服务、高端装备等行业的股票进行了获利了结，同时增加食品饮料、医药、银行、地产等低估值大盘蓝筹股的配置，进一步降低组合风险。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期末，本基金份额净值为 1.169 元，报告期内本基金份额净值增长率为 -8.74%，业绩比较基准收益率为 -4.28%。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	35,554,691.46	67.30
	其中：股票	35,554,691.46	67.30
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	12,242,750.14	23.18
7	其他资产	5,029,193.41	9.52
8	合计	52,826,635.01	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	23,860,991.46	46.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,822,600.00	5.46
J	金融业	4,012,500.00	7.77
K	房地产业	3,185,500.00	6.17
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	768,000.00	1.49
R	文化、体育和娱乐业	905,100.00	1.75
S	综合	-	-
	合计	35,554,691.46	68.82

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	002358	森源电气	138,000	2,960,100.00	5.73
2	002085	万丰奥威	120,000	2,335,200.00	4.52
3	002475	立讯精密	63,000	2,265,480.00	4.38
4	600887	伊利股份	60,000	2,149,800.00	4.16
5	600535	天士力	48,000	1,871,520.00	3.62
6	300219	鸿利光电	140,599	1,763,111.46	3.41
7	002527	新时达	100,000	1,681,000.00	3.25
8	000538	云南白药	20,000	1,680,000.00	3.25
9	600109	国金证券	80,000	1,489,600.00	2.88
10	600000	浦发银行	150,000	1,458,000.00	2.82

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本基金投资国债期货的投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本基金投资国债期货的投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	162,037.84
2	应收证券清算款	4,816,576.30
3	应收股利	-
4	应收利息	2,373.07
5	应收申购款	48,206.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,029,193.41

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	48,291,339.55
报告期基金总申购份额	5,017,855.62
减：报告期基金总赎回份额	9,122,063.57
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	44,187,131.60

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、天治成长精选股票型证券投资基金设立等相关批准文件
2、天治成长精选股票型证券投资基金基金合同
3、天治成长精选股票型证券投资基金招募说明书
4、天治成长精选股票型证券投资基金托管协议
5、本报告期内按照规定披露的各项公告

8.2 存放地点

天治基金管理有限公司办公地点—上海市复兴西路 159 号。

8.3 查阅方式

网址：www.chinanature.com.cn

天治基金管理有限公司
二〇一四年四月十九日

天治稳定收益债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

基金管理人：天治基金管理有限公司
基金托管人：中信银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一四年四月十九日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 4 月 18 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2014 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治稳定收益债券
基金主代码	350009
交易代码	350009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年 12 月 28 日
报告期末基金份额总额	17,578,423.49 份
投资目标	在注重资产安全性和流动性的前提下，追求长期的稳定收益。
投资策略	本基金根据宏观经济运行状况、货币政策及利率走势的综合判断，运用自上而下的资产配置与自下而上的品种选择策略，通过目标久期管理合理控制组合久期的波动范围，在全面评估利率风险、信用风险以及流动性风险等基础上，充分运用各种套利策略提升组合的持有期收益率，实现基金的保值增值。同时，本基金将在保证基金资产流动性和安全性的前提下，积极参与新股申购，有效提高基金资产的收益性。
业绩比较基准	中债综合（全价）指数。
风险收益特征	本基金属于主动管理的债券型基金，为证券投资基金中的较低风险较低收益品种，其预期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2014 年 1 月 1 日-2014 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	-809,069.59
2.本期利润	86,651.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0025
4.期末基金资产净值	17,829,987.54
5.期末基金份额净值	1.014

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

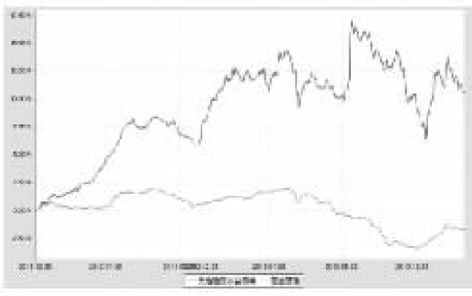
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.09%	0.52%	1.62%	0.08%	-1.71%	0.44%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

天治稳定收益债券型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2011 年 12 月 28 日至 2014 年 3 月 31 日）



注：按照本基金合同规定，本基金投资比例为：本基金固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的 80%，本基金投资于权益类资产的比例不超过基金资产的 20%，其中基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%。本基金封闭期届满转为开放运作后，现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的 5%。本基金自 2011 年 12 月 28 日基金合同生效日起六个月内，达到本基金合同第 12 条第六款（二）规定的投资比例限制。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
秦娟	固定收益部总监、本基金的基金经理、天治稳健双盈债券型证券投资基金的基金经理、天治可转债增强债券型证券投资基金的基金经理。	2011-12-28	-	9	经济学硕士研究生，具有基金从业资格，证券从业经验 9 年，历任广东证券股份有限公司债券分析师、东莞银行股份有限公司债券分析师、长信基金管理有限责任公司债券研究员，2010 年 4 月 14 日至 2012 年 6 月 29 日任天治天得利货币市场基金的基金经理，现任本公司固定收益部总监、本基金的基金经理、天治稳健双盈债券型证券投资基金的基金经理、天治可转债增强债券型证券投资基金的基金经理。
吴亮谷	本基金的基金经理、天治天得利货币市场基金的基金经理、天治天得利货币市场基金的基金经理。	2013-5-6	2014-1-15	6	金融学硕士研究生，具有基金从业资格，证券从业经验 6 年，历任福建海峡银行股份有限公司交易员、平安银行股份有限公司交易员、本公司基金经理助理，2012 年 6 月 29 日-2014 年 1 月 15 日曾任天治天得利货币市场基金的基金经理，2013 年 5 月 6 日-2014 年 1 月 15 日曾任本基金的基金经理。

注：注：1、表内的任职日期和离任日期为公司作出决定之日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《天治稳定收益债券型证券投资基金基金合同》、《天治稳定收益债券型证券投资基金招募说明书》的约定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金财产，为基金份额持有人谋求利益。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度，加强内部管理，规范基金运作。本报告期内，基金运作合法合规，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司《公平交易制度》、《异常交易监控与报告制度》。本基金管理人公平交易体系涵盖授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节，并通过明确投资权限划分、建立统一研究报告管理平台、分层次建立适用全公司及各投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库、应用投资管理系统公平交易相关程序、定期对不同投资组合收益率差异、交易价差、成交量事后量化分析评估等一系列措施切实落实各项公平交易制度。

报告期内，本基金管理人整体公平交易制度执行情况良好，未发现有违背公平交易的相关情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易的情形，未发生所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的情形。

报告期内，本基金管理人未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014 年一季度，随着 PMI 指数的不断走底，各项经济指标都开始有回落的迹象：高频数据发电量同比和环比更连续走弱，工业增加值增速也降到了单月 9%以下。

政策方面，随着经济增速的滑落，稳增长的预期增强，政府在铁路建设、棚户区改造及传统产业的转型方面祭出了一系列的温和政策。货币政策则一直延续中性的状态，央行始终以正逆回购相结合的方式调控市场资金的流动性，使得一季度的资金面相对宽松，整体资金利率维持在一个适中水平。

一季度随着资金面的宽松，债券市场反弹明显，利率债在春节后收益率下行明显，但在 2、3 月份有所反复。其中，短端利率下行幅度更大些，尤其是信用债的利率出现了明显回调。可转债方面，随着债券市场的反弹也出现了少许反弹，尤其是改革预期强烈的石化转债。

本基金一季度在纯债方面主要以利率债为主，信用债的仓位不高，整体债券组合偏防御。转债方面，以石化、平安和国电等中大盘转债为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期末，本基金份额净值为 1.014 元，报告期内本基金份额净值增长率为 -0.09%，业绩比较基准收益率为 1.62%。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	23,507,866.30	96.74
	其中：债券	23,507,866.30	96.74
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	394,110.47	1.62
7	其他资产	398,538.37	1.64
8	合计	24,300,515.14	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	1,500,000.00	8.41
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,000,000.00	50.48
	其中：政策性金融债	9,000,000.00	50.48
4	企业债券	406,000.00	2.28
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	12,601,866.30	70.68
8	其他	-	-
9	合计	23,507,866.30	131.84

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	120410	12农发 10	100,000	9,000,000.00	50.48
2	113003	重工转债	40,000	4,186,400.00	23.48
3	110011	歌华转债	30,010	2,908,869.30	16.31
4	110018	国电转债	20,090	2,075,297.00	11.64
5	110015	石化转债	20,000	2,047,400.00	11.48

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本基金投资国债期货的投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本基金投资国债期货的投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	397,149.01
5	应收申购款	1,389.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	398,538.37

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113003	重工转债	4,186,400.00	23.48
2	110011	歌华转债	2,908,869.30	16.31
3	110018	国电转债	2,075,297.00	11.64
4	110015	石化转债	2,047,400.00	11.48

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	57,307,455.01
报告期基金总申购份额	752,149.58
减：报告期基金总赎回份额	40,481,181.10
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	17,578,423.49

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、天治稳定收益债券型证券投资基金设立等相关批准文件
2、天治稳定收益债券型证券投资基金基金合同
3、天治稳定收益债券型证券投资基金招募说明书
4、天治稳定收益债券型证券投资基金托管协议
5、本报告期内按照规定披露的各项公告

8.2 存放地点

天治基金管理有限公司办公地点—上海市复兴西路 159 号。

8.3 查阅方式

网址：www.chinanature.com.cn

天治基金管理有限公司
二〇一四年四月十九日

天治可转债增强债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

基金管理人：天治基金管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一四年四月十九日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 4 月 18 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2014 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治可转债增强债券	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年 6 月 4 日	
报告期末基金份额总额	282,842,813.94 份	
投资目标	本基金重点投资于可转换债券（含可分离交易可转债），努力在控制投资组合下方风险的基础上实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金 80%以上的基金资产投资于固定收益类金融工具，并在严格控制风险的基础上，通过对全球经济形势、中国经济发展（包括宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需情况）、证券市场估值水平等的研判，适度参与权益类资产配置，适度把握市场时机力争为基金资产获取稳健回报。 类属资产配置由本基金管理人根据宏观经济分析、债券基准收益率研究、不同类属债券利差水平研究，判断不同类属债券的相对投资价值，并确定不同债券类属在组合资产中的配置比例。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中较低预期风险、较低预期收益的品种，其预期风险收益水平高于货币市场基金，低于混合型基金及股票型基金。	
基金管理人	天治基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	天治可转债增强债券 A 级	天治可转债增强债券 C 级
下属两级基金的交易代码	000080	000081
报告期末下属两级基金的份额总额	231,990,283.98 份	50,852,529.96 份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2014 年 1 月 1 日-2014 年 3 月 31 日)	
	天治可转债增强债券 A 级	天治可转债增强债券 C 级
1.本期已实现收益	-9,969,290.32	-2,297,707.40
2.本期利润	-5,818,797.52	-1,209,924.60
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0224	-0.0213
4.期末基金资产净值	210,738,066.61	46,046,874.61
5.期末基金份额净值	0.908	0.905

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1、天治可转债增强债券 A 级：

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.37%	0.70%	1.62%	0.08%	-3.99%	0.62%

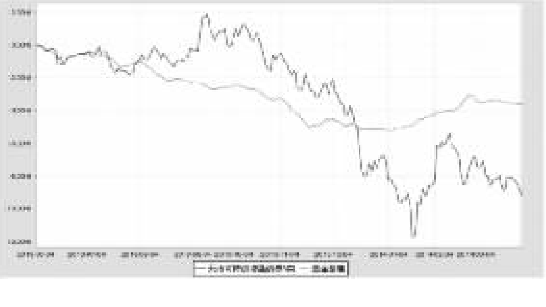
2、天治可转债增强债券 C 级：

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.48%	0.71%	1.62%	0.08%	-4.10%	0.63%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

天治可转债增强债券型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2013 年 6 月 4 日至 2014 年 3 月 31 日）

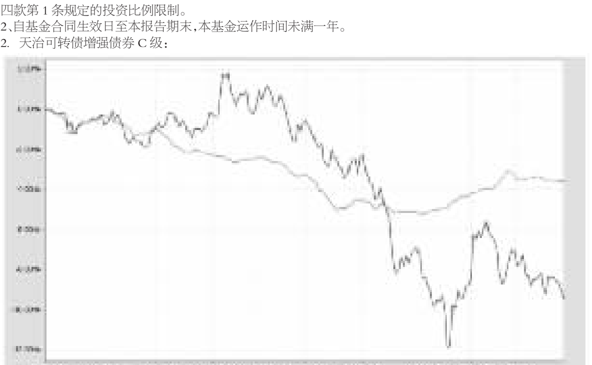
1. 天治可转债增强债券 A 级：



注：1、按照本基金合同规定，本基金投资于固定收益类（包括国债、地方政府债、金融债、央行票据、企业债、公司债、中期票据、短期融资券、可转换债券、可分离交易可转债、资产支持证券、次级债、中小企业私募债券、债券逆回购等）资产的比例不低于基金资产的 80%，其中对可转换债券（含可分离交易可转债）的投资比例不低于基金固定收益类资产的 80%；固定收益类资产以外的其他资产的比例合计不超过基金资产的 20%。现金或到期日在 1 年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金自 2013 年 6 月 4 日基金合同生效日起六个月内，达到了本基金合同第 12 部分第四款第 1 条规定的投资比例限制。

2、自基金合同生效日至本报告期末，本基金运作时间未满一年。

2. 天治可转债增强债券 C 级：



注：1、按照本基金合同规定，本基金投资于固定收益类（包括国债、地方政府债、金融债、央行票据、企业债、公司债、中期票据、短期融资券、可转换债券、可分离交易可转债、资产支持证券、次级债、中小企业私募债券、债券逆回购等）资产的比例不低于基金资产的 80%，其中对可转换债券（含可分离交易可转债）的投资比例不低于基金固定收益类资产的 80%；固定收益类资产以外的其他资产的比例合计不超过基金资产的 20%。现金或到期日在 1 年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金自 2013 年 6 月 4 日基金合同生效日起六个月内，达到了本基金合同第 12 部分第四款第 1 条规定的投资比例限制。

2、自基金合同生效日至本报告期末，本基金运作时间未满一年。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
秦娟	固定收益部总监、本基金的基金经理、天治稳健双盈债券型证券投资基金、天治稳定收益债券型证券投资基金的基金经理。	2013-6-4	-	9	经济学硕士研究生，具有基金从业资格，证券从业经验 9 年，历任广东证券股份有限公司债券分析师、东莞银行股份有限公司债券分析师、长信基金管理有限责任公司债券研究员，2010 年 4 月 14 日至 2012 年 6 月 29 日任天治天得利货币市场基金的基金经理，现任本公司固定收益部总监、本基金的基金经理、天治稳健双盈债券型证券投资基金、天治稳定收益债券型证券投资基金的基金经理。

注：注：1、表内的任职日期和离任日期为公司作出决定之日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《天治可转债增强债券型证券投资基金基金合同》、《天治可转债增强债券型证券投资基金招募说明书》的约定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金财产，为基金份额持有人谋求利益。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度，加强内部管理，规范基金运作。本报告期内，基金运作合法合规，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司《公平交易制度》、《异常交易监控与报告制度》。本基金管理人公平交易体系涵盖授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节，并通过明确投资权限划分、建立统一研究报告管理平台、分层次建立适用全公司及各投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库、应用投资管理系统公平交易相关程序、定期对不同投资组合收益率差异、交易价差、成交量事后量化分析评估等一系列措施切实落实各项公平交易制度。

报告期内，本基金管理人整体公平交易制度执行情况良好，未发现有违背公平交易的相关情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易的情形，未发生所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的情形。

报告期内，本基金管理人未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014 年一季度，随着 PMI 指数的不断走底，各项经济指标都开始有回落的迹象：高频数据发电量同比和环比更连续走弱，工业增加值增速也降到了单月 9%以下。

政策方面，随着经济增速的滑落，稳增长的预期增强，政府在铁路建设、棚户区改造及传统产业的转型方面祭出了一系列的温和政策。货币政策则一直延续中性的状态，央行始终以正逆回购相结合的方式调控市场资金的流动性，使得一季度的资金面相对宽松，整体资金利率维持在一个适中水平。

一季度随着资金面的宽松，债券市场反弹明显，利率债在春节后收益率下行明显，但在 2、3 月份有所反复。其中，短端利率下行幅度更大些，尤其是信用债的利率出现了明显回调。可转债方面，随着债券市场的反弹也出现了少许反弹，尤其是改革预期强烈的石化转债，隧道转债在上海国企改革的预期下，走出了非常强劲的一波上涨行情。其他转债表现乏力。

本基金一季度在信用债方面主要以城投债为主，信用债的仓位不高，整体债券组合偏防御。转债方面，以石化、平安和国电等中大盘转债为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期末，本基金 A 类份额净值为 0.908 元，C 类份额净值为 0.905 元；报告期内本基金 A 类份额净值增长率为 -2.37%，业绩比较基准收益率为 1.62%，C 类份额净值增长率为 -2.48%，业绩比较基准收益率为 1.62%。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	338,715,261.83	91.53
	其中：债券	338,715,261.83	91.53
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	27,993,216.74	7.56
7	其他资产	3,337,113.21	0.90
8	合计	370,045,591.78	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	58,168,000.00	22.65
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	280,547,261.83	109.25
8	其他	-	-
9	合计	338,715,261.83	131.91

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	110015	石化转债	453,810	46,456,529.70	18.09
2	124323	13新天治理债	400,000	38,800,000.00	15.11
3	113003	重工转债	324,250	33,936,005.00	13.22
4	113005	平安转债	281,400	27,816,390.00	10.83
5	110020	南山转债	303,050	27,238,134.00	10.61

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本基金投资国债期货的投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本基金投资国债期货的投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	34,990.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,300,431.75
5	应收申购款	1,691.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,337,113.21

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110015	石化转债	46,456,529.70	18.09
2	113003	重工转债	33,936,005.00	13.22
3	110020	南山转债	27,238,134.00	10.61
4	110011	歌华转债	26,294,201.10	10.24
5	110018	国电转债	24,897,366.00	9.70
6	110024	隧道转债	17,089,536.60	6.66
7	113002	工行转债	14,907,000.00	5.81
8	110022	同仁转债	12,032,000.00	4.69
9	125887	中鼎转债	11,842,500.00	4.61
10	125089	深机转债	9,313,000.00	3.63
11	128003	华天转债	4,318,064.64	1.68
12	110016	川投转债	1,308,232.20	0.51

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	天治可转债增强债券 A 级	天治可转债增强债券 C 级
报告期期初基金份额总额	290,982,609.71	63,003,699.25
报告期基金总申购份额	214,383.19	368,336.63
减：报告期基金总赎回份额	59,206,708.92	12,519,505.92
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	231,990,283.98	50,852,529.96

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、天治可转债增强债券型证券投资基金设立等相关批准文件
2、天治可转债增强债券型证券投资基金基金合同
3、天治可转债增强债券型证券投资基金招募说明书
4、天治可转债增强债券型证券投资基金托管协议
5、本报告期内按照规定披露的各项公告

8.2 存放地点

天治基金管理有限公司办公地点—上海市复兴西路 159 号。

8.3 查阅方式

网址：www.chinanature.com.cn

天治基金管理有限公司
二〇一四年四月十九日